



भारत का राजपत्र

The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (ii)
PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं० 699]

No. 699]

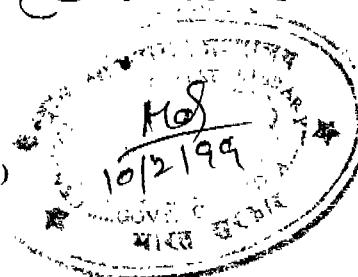
नई दिल्ली, सोमवार, अक्टूबर 26, 1998/कार्तिक 4, 1920

NEW DELHI, MONDAY, OCTOBER 26, 1998/KARTIKA 4, 1920

ओ. टी. मी. एक्सचेंज ऑफ इंडिया

अधिसूचना

मुख्यर्थ, 20 अक्टूबर, 1998



ओटीसीईआई की निपटान गारंटी निधि के सुजन तथा परिचालन हेतु उप-विधियों में नया अध्याय

का. आ. 926(अ).—IX-क. निपटान गारंटी निधि

(इन उप-विधियों के प्रयोजनार्थ सदस्य (यों) शब्द में मन्दर्भानुसार 'सदस्य', 'डीलर' या एक्सचेंज के पास पंजीकृत कोई अन्य संस्था शामिल हैं)

01. निपटान गारंटी निधि :

(क) एक्सचेंज एम्पेरेयोजनों के लिए सभी या विभिन्न समाशोधन खंड (डों) के संबंध में 'निपटान गारंटी निधि (यों)' रखेगा जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किये जाएँ।

(ख) एक्सचेंज के नियमों तथा उप-विधियों के अन्य उपर्याखों के अधीन, निधि का उद्देश्य एक्सचेंज के माध्यम से एक्सचेंज के सदस्यों के बीच वाप्तव्यिक लेन-देनों ज्ञा एक्सचेंज की समाशोधन तथा निपटान प्रणाली के भागरूप हों, के निपटान की एक्सचेंज के नियमों के अनुसार गारंटी देना होगा, किंतु यह कंपनी की आपानतयों, वातचीत में तय सौदों, एक्सचेंज के भीतर के सौदों, बाजार में इतर सौदों, एक्सचेंज की समाशोधन व्यवस्था (एक्सचेंज द्वारा नियंत्रित समाशोधन ग्रह, र्याद कोई हो, गहित) के बाहर निपटान गये सौदों और एक्सचेंज की निपटान प्रक्रिया के अनुरूप न होने वाले सौदों सहित परिट्ट या पापा दग्नावेजों के हक, स्वार्माल्य, नार्तावक्ता, निर्यामिता तथा वैधता की गारंटी नहीं देगी।

(ग) होरेक सदस्य को एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित रूप में संबंधित निपटान गारंटी निधि में अंशादान करना तथा/या राशि जमा करना होगा, यह निधि इन उप-विधियों तथा नियमों में उपर्याखित रूप में उपयोग करने के तिए एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जानेवाली अन्य मंस्त्रा के पाम रहेगी।

02. निपटान गारंटी निधि की संरचना :

(क) होरेक सदस्य को एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित रूप में संबंधित निपटान गारंटी निधि में अंशादान करना तथा/या राशि जमा करना होगा, यह निधि इन उप-विधियों तथा नियमों में उपर्याखित रूप में उपयोग करने के तिए एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जानेवाली अन्य मंस्त्रा के पाम रहेगी।

(ख) एक्सचेंज हरेक सदस्य तथा/या सदस्यों के बर्ग द्वारा किये जाने वाले अंशदान तथा/या जमा को जाने वाली राशि निर्दिष्ट कर सकता है जिसमें अन्य ब्रातों के साथ-साथ हरेक सदस्य द्वारा प्रदान की जाने वाली न्यूनतम राशि शामिल हो सकती है।

(ग) एक्सचेंज ऐसा अतिरिक्त अंशदान तथा/या जमाराशि भी निर्दिष्ट कर सकता है जो निपटान गारंटी निधि का भागरूप होने के लिए समय-समय पर निपटान गारंटी निधि के प्रति अदा की जानी होगी।

(घ) एक्सचेंज द्वारा निपटान गारंटी निधि में ऐसी राशियों का अंशदान जो निदेशक मंडल द्वारा या निपटान गारंटी निधि के प्रयोजनार्थ समय-समय पर गठित की जाने वाली निदेशक मंडल की उप-समिति द्वारा निश्चित की जाएं निपटान गारंटी निधि का भागरूप होगा।

(ङ) निपटान गारंटी निधि को राशि के निवेशों से उत्पन्न ब्याज आय या ऐसी अन्य आय तथा अस्थायी अधिग्रंथ के रूप में एक्सचेंज के अंशदान पर अर्जित ब्याज सहित उसमें परिवर्धन निधि का भागरूप होगा।

(च) दंड, जुमनि तथा टर्नओवर प्रभार के ऐसे अंश से आय, जो एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर निश्चित किये जाएं।

(छ) ऐसी अन्य आय जो एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा या निपटान गारंटी निधि के प्रयोजनार्थ समय-समय पर गठित की जाने वाली निदेशक मंडल की उप-समिति द्वारा निश्चित की जाए।

03. अंशदान/जमा का स्वरूप :

एक्सचेंज संबंधित निपटान गारंटी निधि के कोष (कार्पस) में अंशदान या जमा के ढंग का समय-समय पर निर्धारण करेगा जो या तो नकदी, परिभूति, सावधि जमा (ओ) या बैंक गारंटी (टियों) के रूप में होगा या ऐसे रूप या रीति में तथा ऐसे निबंधनों एवं शर्तों के अधीन होगा जो समय-समय पर निर्दिष्ट की जाए।

04. निधि में अदायगी करने में विफलता के लिए कार्रवाई :

निदेशक मंडल/एसजीएफ समिति/ओटीसी समिति/चूक समिति/एक्सचेंज का प्रबंध निदेशक निपटान गारंटी निधि को देय राशि की अदायगी करने में नुक करने वाले सदस्य के विरुद्ध ऐसी कार्यवाई कर सकता है जो वह उचित समझे और इसमें सदस्य के कारोबार या सदस्यता का निलंबन, जुर्माना, सदस्य को बाकीदार घोषित करना तथा/या एक्सचेंज की सदस्यता से बर्खास्तगी जैसी कार्रवाइयां भी शामिल होंगी।

स्पष्टीकरण :

इस खंड के प्रयोजनार्थ, सदस्य द्वारा देय राशि में सदस्य द्वारा बिक्री से अधिक खरीदी (शार्ट डिलीवरी) के लिए उसके द्वारा देय समस्त राशियां शामिल होंगी तथा ये सदस्य द्वारा किये गये लेन-देनों के संबंध में उसके द्वारा देय राशियां भानी जाएंगी।

यदि किसी सदस्य को बाकीदार घोषित किया गया है तो चूक के संबंध में एक्सचेंज की उपर्याधियों के उपबंध लागू होंगे।

05. अंशदान/जमा का प्रतिस्थापन :

एक्सचेंज को उपयुक्त नोटिस देकर तथा एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाने वाली शर्तों के अधीन सदस्य अर्हक परिभूतियों को गिरवी से आहरित कर सकता है या एक्सचेंज से स्वीकार्य साल्प-पत्र या बैंक गारंटी प्रतिसंहत करा सकता है या निपटान गारंटी निधि में सदस्य के अंशदान/जमा को प्रतिकूल करने वाली सावधि जमा आहरित कर सकता है, बशर्ते सदस्य ने ऐसे आहरण या प्रतिसंहरण के साथ-साथ नकदी जमा की हो या एक्सचेंज के पास अर्हक प्रतिभूतियों की गिरवी रखी हो या ऐसे अन्य ढंग से जो सदस्य के अपेक्षित अंशदान या जमा को पूरा करने के लिए एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर अनुमोदित किया जाए:

06. निपटान गारंटी निधि का उपयोग :

(क) निपटान गारंटी निधि का उपयोग सदस्य के बाकीदार घोषित किया जाने की स्थिति में तथा ऐसे अन्य प्रयोजनों के लिए ही किया जाएगा जो इन उपर्याधियों तथा/या एक्सचेंज के नियमों, निवेशों में उपबंधित हो और एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाने वाली शर्तों के अधीन हो जिसमें अन्य ब्रातों के साथ-साथ निर्मालित शामिल होंगे :

- (i) निपटान गारंटी निधि के सूजन, अनुरक्षण तथा चुकौती के खर्च को अदा करना;
- (ii) पेसी अनुमोदित प्रतिभूतियों तथा अन्य लिखतों में ऐसे निबंधनों एवं शर्तों के अधीन निवेश करना जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निश्चित की जाएं;
- (iii) एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर करायी जाने वाली बीमा सुरक्षा से संबंधित प्रीमियम को पूरा करना;
- (iv) उप विधियों तथा कारोबार नियमों में यथा उपर्याधित सौदों के समाशोधन तथा निपटान परिचालनों से उत्पन्न होने वाली एक्सचेंज की किसी हानि या देयता को पूरा करना;

(v) जब कोई सदस्य अंशदान/जमा को चुकौती से संबंधित उपबंधों के अनुसार सदस्य नहीं रह जाता है तो उप-विधियों और कारोबार नियमों के अन्तर्गत सभी दायित्वों को पूरा करने के बाद सदस्य को शेष राशि की अदायगी करना;

(vi) कोई अन्य प्रयोजन जो निदेश मंडल द्वारा या निपटान गारंटी निधि के प्रयोजनार्थ समय-समय पर गठित की जाने वाली निदेशक मंडल की उप-समिति द्वारा निर्दिष्ट किये जाएं;

(ग) उप-विधियों तथा नियमों में अधिकृत रूप से जैसा अन्यथा उपबंधित है उसके सिवाय निपटान गारंटी निधि का उपयोग किसी अन्य प्रयोजन के लिए नहीं किया जाएगा।

(ग) एक्सचेंज को (i) निपटान गारंटी निधि नकदी (ii) प्रतिभूतियों या अन्य लिखतों, जिनमें निपटान गारंटी निधि नकदी निवेश की गयी है तथा (iii) सदस्य द्वारा गिरवी रखी गयी अर्हक प्रतिभूतियों या निपटान गारंटी निधि में जमा के प्रति सदस्य की ओर से एक्सचेंज के पक्ष में जारी की गई यैंक गारंटी (यों) या माल-पत्र या कोई अन्य लिखतों में से किसी या सभी को गिरवी रखते, पुनः गिरवी रखने, दृष्टिबंधक रखने, अंतरिक करने, उनके प्रतिभूति हित मूर्जित करने या समनुदेशित करने का पूरा अधिकार तथा प्राधिकार होगा।

07. निधि का प्रबंध तथा प्रशासन :

(क) एक्सचेंज का निदेशक मंडल एक स्वतंत्र समिति का गठन करेगा जिसे 'एसजीएफ समिति' कहा जाएगा, इस समिति को निधि के प्रबंध तथा प्रशासन में संबंधित सभी मामलों में निर्णय लेने का अधिकार होगा। 'एसजीएफ समिति' का गठन/पुनर्गठन भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड के अनुमोदन के अधीन होगा।

(ख) एक्सचेंज के नियमों तथा उप-विधियों और एक्सचेंज के अन्य नियमों तथा अनुदशों के अधीन स्वतंत्र एसजीएफ समिति निधि के प्रबंध तथा प्रशासन पर नियंत्रण ग्रहणगी, एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों के अन्य उपबंधों द्वारा प्रदत्त अधिकारों के अलावा उक्त समिति को निधि के प्रबंध तथा प्रशासन के लिए तथा निधि के उद्देश्य तथा प्रयोजन को पूरा करने के लिए आवश्यक, व्यावहारिक तथा प्राविकारिक ऐसी सभी अधिकार, प्राधिकार तथा विवेकाधिकार प्राप्त होंगे जो एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर प्रत्यायोजित किये जाएं।

(ग) पृत्रोंका की व्यापकता तथा किसी सदस्य को बाकीदार घोषित करने के संबंध में ओटीसी समिति/प्रबंध निदेशक को पहले ही प्राप्त अधिकारों पर कोई प्रतिकूल प्रभाव द्वाले बिना, एसजीएफ समिति एक्सचेंज को चूक समिति को निम्नलिखित में से कोई भी अधिकार तथा कार्य प्रत्यायोजित कर सकती है :

(i) स्पष्टीकरण मांगने/प्राप्त करने के प्रयोजनार्थ सदस्यों, सदस्यों के साझेदारों, कंपनी या अन्य कंपनी निकाय सदस्यों के प्रमुख शेयरधारकों/निदेशकों को अपने समक्ष हाजिर होने के लिए अनुमति;

(ii) सदस्यों, सदस्यों के साझेदारों तथा कंपनी या अन्य कंपनी निकाय सदस्यों के प्रमुख शेयरधारकों/निदेशकों से आवश्यक जानकारी, दत्तावेज तथा कागजात निर्दिष्ट अवधि के भीतर प्रस्तुत करने की अपेक्षा करना;

(iii) सदस्यों, सदस्यों के साझेदारों तथा कंपनी या अन्य कंपनी निकाय सदस्यों के प्रमुख शेयरधारकों/निदेशकों द्वारा या अन्य व्यक्तियों द्वारा हस्ताक्षर किये जाने वाले फार्म, करार, शपथपत्र, वचनपत्र तथा अन्य दस्तावेज निर्धारित करना और वह अवधि निर्दिष्ट करना जिसके भीतर उन पर हस्ताक्षर किये जाने चाहिए, और उन्हें प्रस्तुत किया जाना चाहिए;

(iv) अपने सदस्यों में से एक या अधिक सदस्यों से युक्त एक या अधिक उप-समितियों को अपना कोई भी अधिकार या कार्य प्रत्यायोजित करना तथा/या एक्सचेंज के एक या अधिक अधिकारियों को कोई भी प्रशासनिक अधिकार या कार्य-प्रत्यायोजित करना, जो ऐसे निबंधनों एवं शर्तों के अधीन होंगा जैसा वह उचित समझे लेकिन उसके समग्र अनुसमर्थन के अधीन होगा;

(v) चूक के संबंध में एक्सचेंज की उप-विधियों के उपबंधों के अनुसार सदस्य की परिसंपत्तियों के उपयोजन तथा वितरण के लिए अपनायी जाने वाली प्रक्रिया विनिश्चित करना।

(घ) एसजीएफ समिति के पास निम्नलिखित अतिरिक्त अधिकार होंगे :

(i) निधि की राशि का निवेश करना या अन्यथा संव्यवहार करना;

(ii) निधि को प्रस्ताव की गयी किसी प्रतिभूति अथवा अन्य संपत्ति की वसूली करना अथवा उसके लिए अन्य प्रकार की कार्रवाई करना;

(iii) निधि की किसी संपत्ति अथवा निधि के लिए उपलब्ध अथवा प्राप्य किसी संपत्ति अथवा अन्य रीति से निधि को प्रतिभूति के पेटे अथवा बिना प्रतिभूति के धनराशि उधार लेना;

(iv) वैंकों, संस्थाओं, कम्पनियों तथा अन्य व्यक्तियों के साथ वित्तीय व्यवस्थाएं निष्पादित करना;

- (v) गारंटियां तथा क्षतिपूर्तियां जारी करना;
- (vi) निधि के हितों की रक्षा अथवा उसकी संवृद्धि के लिए अथवा निधि के प्रयोजनों एवं उददेश्यों की प्राप्ति के लिए आवश्यक समझे जाने वाले सभी कार्य करना;
- (vii) बाकीदारी (डिफॉल्ट) समिति/प्रबंध निदेशक को ऐसे मामले निर्दिष्ट करना जो वह आवश्यक समझे;
- (viii) ऐसे निबंधनों पर शर्तों पर जिन्हें लगाना वह उचित समझे, अपनी किन्हीं शक्तियों और कार्यों का एक्सचेंज को एक अथवा उसमें अधिक उप-समितियों को प्रत्यायोजित करना और/अथवा किसी भी प्रशासकीय शक्तियों तथा कार्यों का एकार्त्तन के किन्हीं एक अथवा उसमें अधिक अधिकारी को प्रत्यायोजित करना, किंतु इस प्रकार का प्रत्यायोजन उसके गम्भीर अनुगमनर्थन के अवधीन होगा;
- (ix) किसी सदस्य के बाकीदार घोषित कर दिये जाने पर निधि से समूचित राशि आहरित करना तथा प्राप्त राशि का एक्सचेंज का प्रेरित करना। यह राशि एक्सचेंज द्वारा बाकीदार सदस्य के दायित्वों को पूरा करने के लिए अपनी निधियों में से प्रारंभ में अंशदान की गयी राशि के समतुल्य होगी और इस राशि पर उपचित ब्याज भी इसमें शामिल होगा।

08. निधि का न्यूनतम मूल्य :

एक्सचेंज और/अथवा निपटान गारंटी निधि यह सुनिश्चित करने का प्रयास करेगी कि किसी भी समय चिन्हित निधि का मूल्य निधि की प्रारंभिक संग्रहण राशि (कार्पस) अर्थात् 3 करोड़ रुपये अथवा निपटान गारंटी निधि के अंतर्गत आवरित विभिन्न खंडों में व्यापार करने के लिए सक्षम बनाए गये बकाया सदस्यों की न्यूनतम आधार पूँजी की अपेक्षित राशि के आधार पर गणना की गयी निकटतम पूर्ववर्ती 31 मार्च को निधि के संग्रहण (कार्पस) के समाप्त मूल्य के 75% इनमें से जो भी अधिक हो, अथवा ऐसी अन्य राशि से कम न हो जो निदेशक मंडल अथवा निपटान गारंटी निधि के प्रयोजन के लिए गठित निदेशक मंडल की उप समिति समय-समय पर विनिर्दिष्ट करे।

09. निधि का अवक्षय :

- (क) उपर्याधियों में अन्यथा अधिव्यक्त रूप में उपर्याधित को छोड़कर निधि का मूल्य किसी भी समय निदेशक मंडल द्वारा अथवा इन उपर्याधियों के अंतर्गत समय-समय पर निपटान गारंटी निधि के प्रयोजन के लिए गठित की जाने वाली निदेशक मंडल की उप-समिति द्वारा निर्दिष्ट न्यूनतम राशि से कम नहीं होगा।
- (ख) निधि के मूल्य के इन उप-विधियों के अंतर्गत विर्णिर्दिष्ट न्यूनतम मूल्य से कम हो जाने की स्थिति में एक्सचेंज पंद्रह कारोबारी दिवसों के अंदर एक्सचेंज के सभी सदस्यों को इस आशय की नोटिस भेजेगा।
- (ग) निधि के मूल्य के इन उप-विधियों में उपर्याधित न्यूनतम मूल्य से कम हो जाने पर एक्सचेंज का निदेशक मंडल अथवा निपटान गारंटी निधि के प्रयोजन के लिए गठित की जानेवाली निदेशक मंडल की उप-समिति, तत्काल और किसी भी हालत में निधि के मूल्य के इस प्रकार के न्यूनतम मूल्य से नीचे चले जाने की तारीख से चार मप्ताह के अंदर यह सुनिश्चित करने के लिए कि निधि का मूल्य कम से कम उतना ऊपर बढ़े कि वह निर्दिष्ट न्यूनतम मूल्य से कम न हो, ऐसे सभी कदम उठाएंगी जो वह आवश्यक समझेंगी, निधि का न्यूनतम मूल्य निम्नानुग्राम बढ़ाया जाएगा :

 - (i) व्यापार के लिए सक्षम बनाये गये बकाया सदस्यों से साम्यक रूप से अथवा अन्य प्रकार से प्राप्त अंशदान के द्वारा, अथवा
 - (ii) एक्सचेंज में अंशदानों के द्वारा, और/अथवा
 - (iii) ऐसी अन्य रीति से जो निदेशक मंडल अथवा निपटान गारंटी निधि के प्रयोजन के लिए गठित की जाने वाली निदेशक मंडल की उप-समिति समय-समय पर निर्धारित करे।

- (घ) इन उप-विधियों के उपर्युक्त उपर्यंथ से उस स्थिति में भी जब निधि का मूल्य न्यूनतम मूल्य से ऊपर हो, सदस्यों से समय-समय पर अतिरिक्त अंशदान मांगने की निदेशक मंडल अथवा निपटान गारंटी निधि समिति की शक्तियों पर कोई प्रतिकूल प्रभाव नहीं पड़ेगा।

10. बाकीदारी की स्थिति में निधि का उपयोग :

इन उप-विधियों तथा व्यवसाय नियमावली में किये गये उपर्याधियों के अनुसार ऐसे सौदों के समाशोधन तथा निपटान परिचालनों से उत्पन्न होने वाले समाशोधन एवं निपटान दायित्वों को एक्सचेंज को पूरा करने में किसी सदस्य के असफल रहने पर और उस सदस्य को बाकीदार घोषित किये जाने पर एक्सचेंज निम्नानुसार दायित्व को पूरा करने के लिए आवश्यक सीमा तक निपटान गारंटी निधि अथवा अन्य धनराशियों का उपयोग कर सकेगा :

(क) ऐसी राशि जो मार्जिन के रूप में अदा की जाएगी अथवा बाकीदार भद्रस्य का कोई अन्य भुगतान जिसे समाशोधन तथा निपटान के प्रयोगन के लिए यह राशि पर्याप्त न हो ;

(ख) बाकीदार मदस्य द्वारा रोक रखा गया हो, यदि दायित्व के निपटान के लिए यह राशि पर्याप्त न हो ;

(ग) बाकीदार मदस्य द्वारा एक्सचेंज को किये गये और अंशदान/जमा की गयी राशि अथवा अतिरिक्त आधार न्यूनतम पृंजी के प्रति किसी अन्य रूप/रैति में किया गया हो, यदि दायित्व के निपटान के लिए यह राशि पर्याप्त न हो ;

(घ) जुर्माना, अर्ध-दण्ड, दाण्डिक प्रभार, नीलामी अंतर, विलंबित भुगतानों पर व्याज, निपटान गारंटी निधि के निवेश अथवा विनिवेश से अर्जित ज्ञाज अथवा अन्य आय, यदि कोई हो, यदि दायित्व के निपटान के लिए यह राशि पर्याप्त न हो ;

(ङ) निपटान गारंटी निधि पर उपर्युक्त व्याज/आय, जिसमें निधि में अस्थायी अग्रिम के रूप में एक्सचेंज के अंशदान पर अर्जित व्याज भी शामिल होगी ;

(च) अंशदान की राशि और कुल अंशदान के अनुपात में निपटान गारंटी निधि में सभी श्रेणियों के सदस्यों द्वारा की गई जमा तथा आधार न्यूनतम पृंजी में फ्रैंक रैटिंग सदस्य द्वारा की गई जमा ;

(छ) यदि उपर्युक्त राशि पर्याप्त न हो तो उपर्युक्त निधि की प्रयोग्यता के पश्चात् बचा हुआ शेष दायित्व बचे हुए सभी सदस्यों के प्रति उनके कुल अंशदान और जमा के अनुपात में निर्धारित किया जाएगा तथा सदस्यों से अपेक्षा की जाएगी कि वे कम होने वाली राशि वा एक्सचेंज की अपेक्षानुभाग निर्धारित की गयी अवधि के अंदर गारंटी निधि में अंशदान या जमा करें ;

वशर्ते कि मदस्य द्वारा किया गया अंशदान/जमा या सदस्य द्वारा अतिरिक्त आधार न्यूनतम पृंजी के लिए प्रबंध की गई बैंक गारंटी का उपयोग संवृत्ति सदस्य की चूक के मामले में किया जाएगा और न कि किसी अन्य सदस्य की चूक के मामले में तथा केवल उस सदस्य के लनदारों का भुगतान करने के लिए और न कि किसी अन्य सदस्य के लेनदारों को भुगतान करने के लिए ।

11. अतिरिक्त अंशदान या जमा लाने का दायित्व :

(क) यदि यथानुपात प्रभार सदस्य के वास्तविक अंशदान या जमा के प्रति उपर्युक्त प्रावधान में किया गया है और जिसके परिणामस्वरूप निपटान गारंटी निधि में सदस्य का बाकी बचा अंशदान या जमा उसके अपेक्षित अंशदान या जमा से कम है तो सदस्य ऐसी अवधि के अंदर जब एक्सचेंज अपूर्ण रकम की अपेक्षा करे, निपटान गारंटी निधि में अंशदान या जमा करें।

(ख) यदि सदस्य उर्पुक्त उप-खंड (क) में उल्लिखित अपूर्ण रकम का अंशदान/जमा करने में असफल रहता है तो एक्सचेंज ऐसा व्याज वसूल कर सकता है, दंड और जुर्माना लगा सकता है तथा समय-समय पर निर्धारित अनुसार, सदस्य के खिलाफ अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है, कोई अनुशासनिक कार्रवाई जो एक्सचेंज प्राधिकारी उपर्युक्त प्रावधान के अनुसार करते हैं या सदस्य द्वारा सदस्यता की अनैच्छिक समाप्ति, एक्सचेंज के प्रति सदस्य के दायित्व या ऐसे किसी उपाय को, जिसके लिए लागू कानून के तहत् एक्सचेंज पात्र हो सकता है, प्रभावित नहीं करेगा।

12. अंशदान या जमा का विनिधान :

निपटान गारंटी निधि में प्रत्येक सदस्य का अंशदान और/या जमा एक्सचेंज द्वारा विभिन्न खंडों के बीच निर्धारित की जाएगी जो एक्सचेंज द्वारा नामित किये जाते हैं और जिसमें सदस्य समय-समय पर निर्धारित अनुपात में सहभागी होते हैं, एक्सचेंज को किसी विशेष खंड के लिए निर्धारित निधि का उपयोग, उस खंड या एक्सचेंज द्वारा स्वाधिकार से निश्चय किये गये किसी अन्य खंड के परिचालन के कारण हुई एक्सचेंज की छानि का देयता की क्षतिपूर्ति के लिए करने का अधिकार रखता है।

13. सदस्यता की समाप्ति :

(क) सदस्य निम्नलिखित के पश्चात् अपने द्वारा निपटान गारंटी निधि में किए गए अंशदान/जमा की चुकौती की पात्र होगा :

- सदस्यता समाप्त हो जाने पर; और
- सदस्यता समाप्ति के समय उसके परिणामस्वरूप निपटान गारंटी निधि को हुए प्रभार के सभी बकाया लेनदेन समाप्त हो जाने और निपटान हो जाने पर; तथा
- एक्सचेंज के सभी दायित्व, जिसके लिए सदस्य अपनी सदस्यता के दौरान जिम्मेदार था पूरा कर लिए जाने पर, या एक्सचेंज के विवेक पर सदस्य के बास्तविक अंशदान/जमा से एक्सचेंज द्वारा काट लिए जाने/वसूल कर लिए जाने पर, वशर्ते कि सदस्य ने एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर आवश्यक समझी गई ऐसी क्षतिपूर्ति या गारंटीयां प्रसुत कर दी हो या सदस्य के सभी सेनदेंगे और दायित्वों पर कोई दूसरा सदस्य प्रतिस्थापित कर दिया गया हो; तथा

(iv) उक्त सदस्य द्वारा की गई प्रतिर्पुत की सूचीदण्डी के मामले में कंपनी की किसी आपत्ति के कारण होने वाली किसी हानि का प्रबंध (भरपाई) करने हेतु एक्सचेंज के स्व-विवेक पर निर्धारित की जाने वाली एक समुचित राशि अलग रखने पर; तथा

(v) विद्यमान या भवित्व में उत्पन्न होने वाली एक्सचेंज द्वारा महसूस किए जाने वाले ऐसे अन्य दायित्वों में एक्सचेंज के स्वविवेक पर निर्धारित की जाने वाली समुचित राशि पर।

(vi) एक्सचेंज अंशदान/जमा की चुकौती तथा रीति, राशि और उस अवधि का उल्लेख कर सकता है जिसमें इसका भुगतान किया जाएगा, लेकिन किसी भी समय यह चुकौती आवश्यक प्रभार काटने के बाद सदस्य की जमा में उपलब्ध खास्तविक अंशदान/जमा से अधिक नहीं होगी।

(g) सदस्यता समर्पित के समय एक्सचेंज के प्रति सदस्य का कोई भी असंतोषजनक दायित्व, सदस्यता की ऐसी समाप्ति को प्रभावित नहीं करेगा।

14. हानि की वसूली एवं पुनर्वितरण :

बोमा दावा की प्रक्रिया या किसी अन्य तरीके से एक्सचेंज द्वारा किया गया कोई आंशिक या पूर्ण निस्तारण या वसूली, एक्सचेंज/एसजीएफ समिति द्वारा चूककर्ता घोषित सदस्य की बाध्यता के विनियोजन के लिए उपयोग की जाएगी।

15. एक्सचेंज का दायित्व :

एक्सचेंज का दायित्व निपटान गारंटी निधि से उपलब्ध अंशदान की सीमा तक सीमित रहेगा, गैर-सदस्य के दायित्वों, गैर-सदस्य के प्रति मतदाय की बाध्यताएं, निपटान गारंटी निधि के अधीन न आने वाले लेनदेन के लिए एक्सचेंज के अन्य सदस्य के प्रति सदस्य की बाध्यताएं या सदस्य द्वारा ग्राहक की बाध्यताओं और उससे संबंधित हानि के लिए एक्सचेंज दायी नहीं होगा।

16. विवाचन :

एक्सचेंज/एसजीएफ समिति/चूककर्ता समिति द्वारा अभिकथित सदस्य/चूककर्ता सदस्य एक्सचेंज/एसजीएफ समिति/चूककर्ता समिति/एसजीएफ निधि को देय हो रही किसी राशि से या के संबंध में, एक्सचेंज/एसजीएफ समिति/चूककर्ता समिति और सदस्य/चूककर्ता सदस्य के बीच कोई विवाद अनिर्णीत दावा मतभेद या वाद-विवाद एक्सचेंज की विवाचन समिति या इस संबंध में प्रबंध निदेशक द्वारा नामित ऐसे व्यक्ति(यों) के विवाचन को संदर्भित किया जाएगा और यह विवाचन और सुलह अधिनियम, 1996 के उपबंधों तथा एक्सचेंज के उप-नियम एवं नियमों के अध्यधीन होगा।

17. निधि के लेखे व लेखा-परीक्षा :

जब तक कि एक्सचेंज अन्यथा निदेश नहीं देता, निधि के लेखे एक्सचेंज के खातों के एक भाग के रूप में तैयार और अनुरक्षित किये जाएंगे और एक्सचेंज के लेखे के एक भाग के रूप में इनकी लेखा-परीक्षा की जाएगी।

18. निधि के परिचालन योग्य होने की तारीख :

एक्सचेंज की एसजीएफ समिति के इस दावा से संतुष्ट होने पर कि परिचालन योग्य निधि के लिए निधि का मूल्य पर्याप्त है (जिसका मूल्य इस अध्याय के खंड 08 में उल्लिखित मूल्य से कम नहीं होगा), यह वह तारीख निर्दिष्ट करेगी, जब निधि परिचालन योग्य हो जाती है या एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक को ऐसी तारीख निर्धारित करने का अधिकार प्रत्यायोजित करेगी।

19. विविध :

(क) प्रोन्त करने, सुकर बनाने, सहायता करने, नियंत्रित करने, एक्सचेंज के निकासी एवं निपटान कार्यों का प्रबंध एवं परिचालन करने में, समाशोधन एवं निपटान व्यवस्थाओं के संबंध में एक्सचेंज द्वारा निर्धारित उप-नियमों एवं नियमों में विशेष रूप से कोई गई व्यवस्था को छोड़कर, एक्सचेंज द्वारा किसी भी देयता को बहन करना नहीं समझा जाएगा और तदनुसार एक्सचेंज/एजेंसी के खिलाफ या एक्सचेंज की ओर से कार्य कर रहे किसी प्राधिकृत व्यक्ति(यों)/एजेंसी के खिलाफ प्रतिभूतियों या उससे संबंधित किसी मामले के किसी लेनदेन के बारे में या उससे संबंधित कोई दावा या आश्रय (अवलंब) स्वीकार्य नहीं होगा।

(ख) वर्तमान में लागू किसी विधान या प्रत्यायोजित कानून के अधीन एक्सचेंज को बाध्यकर किसी निदेश या आदेश के अनुसरण में सद्भाव से किए गए या करने के इरादे के किसी भी मामले में एक्सचेंज या एक्सचेंज के लिए कार्य करने वाले किसी प्राधिकृत व्यक्ति(यों)/एजेंसी के खिलाफ कोई दावा, वाद, अभियोजन या अन्य कानूनी कार्यवाही स्वीकार्य नहीं होगी।

[ओ टी सी: एल एण्ड एस: 135 : 98]

जोसेफ एच. बास्को, प्रबंध निदेशक

OTC EXCHANGE OF INDIA

NOTIFICATION

Mumbai, the 20th October, 1998

**NEW CHAPTER IN THE BYE-LAWS FOR CREATION AND OPERATION
OF SETTLEMENT GUARANTEE FUND OF OTCI.****S.O. 926(E).— IX-A. SETTLEMENT GUARANTEE FUND**

[For the purpose of these Bye-laws, the term 'Member(s)' includes 'Member(s)', 'Dealer(s) or any other entity registered with the Exchange, wherever the context so admits.]

01. SETTLEMENT GUARANTEE FUND

- a) The Exchange shall maintain Settlement Guarantee Fund(s) in respect of all or different clearing segment(s) for such purposes as may be prescribed by the Exchange from time to time.
- b) Subject to the other provisions of the Rules and Bye-laws of the Exchange, the object of the Fund shall be to guarantee, in accordance with the Rules of the Exchange, the settlement of bona fide transactions of Members of the Exchange inter se through the Exchange and which form part of the Exchange's clearing and settlement system, but shall not guarantee title, ownership, genuineness, regularity and validity of documents delivered or received, including company objections, negotiated deals, in-house deals, off market deals, deals which are settled outside the Exchange's clearing mechanism (including the Exchange appointed clearing house(s), if any) and deals which are not in line with the Exchange's settlement procedure.
- c) The Exchange may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each Settlement Guarantee Fund which may inter alia specify the amount of deposit or contribution to be made by each Member to the relevant fund, the terms, manner and mode of deposit or contribution, condition of repayment of deposit or withdrawal of contribution from the fund, charges for utilisation, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.

02. COMPOSITION OF SETTLEMENT GUARANTEE FUND

- a) Each Member shall be required to contribute to and/or provide a deposit as may be determined from time to time by the Exchange to the relevant Settlement Guarantee Fund which shall be held by the Exchange or such other entity as may be decided by the Exchange from time to time, to be applied as provided in these Bye-laws and the Rules;
- b) The Exchange may specify the amount of contribution and/or deposit to be made by each Member and/or category of Members which may include inter alia, the minimum amount to be provided by each Member;

- c) The Exchange may also specify such additional contribution and/or deposit that shall have to be provided towards the Settlement Guarantee Fund from time to time to form part of the Settlement Guarantee Fund;
- d) Contributions by the Exchange of such amounts to the Settlement Guarantee Fund as may be decided by the Board of Directors or by a sub-committee of the Board as may be constituted for the purpose of the Settlement Guarantee Fund from time to time shall form part of the Settlement Guarantee Fund;
- e) Interest income or such other income arising from investments of the amount comprising the Settlement Guarantee Fund and accretions thereto including the interest earned on the Exchange's contribution in the form of a temporary advance shall form part of the Fund;
- f) income from such portion of penalties, fines and turnover charges as may be decided by the Board of the Exchange from time to time;
- g) any other income as may be decided by the Board of the Exchange or by a sub-committee of the Board as may be constituted for the purpose of the Settlement Guarantee Fund from time to time.

03. FORM OF CONTRIBUTION / DEPOSIT

The Exchange shall prescribe from time to time the form of contribution or deposit to the corpus of the relevant Settlement Guarantee Fund which may either be in the form of cash, securities, fixed deposit(s) or bank guarantee(s) or in such other form/mode and subject to such terms and conditions as may be specified from time to time.

04. ACTION FOR FAILURE TO PAY TO THE FUND

The Board of Directors/SGF Committee/OTC Committee/Default Committee / Managing Director of the Exchange may take such action as it thinks fit and proper against a Member who fails to pay any amount payable by him to the Settlement Guarantee Fund including action by way of suspension of the business or membership of the Member, fine, declaring the Member as a defaulter and/or expulsion from the membership of the Exchange.

Explanation : For the purposes of this clause, an amount payable by a Member shall also include all amounts payable by a Member for short delivery by him and these shall be deemed to be amounts payable by the Member in respect of transaction(s) entered into by him.

Where a Member is declared a defaulter, the provisions of the Bye-laws of the Exchange in respect of Default shall become applicable.

05. REPLACEMENT OF CONTRIBUTION /DEPOSIT

By giving a suitable notice to the Exchange and subject to such conditions as may be specified by the Exchange from time to time, a Member may withdraw qualifying securities from pledge or may cause the Exchange to revoke an acceptable letter of credit or bank guarantee or withdraw the Fixed Deposit which secured the Member's

contribution/deposit to the Settlement Guarantee Fund, provided that the Member has, effected simultaneously with such withdrawal or revocation, deposited cash with or pledged qualifying securities to the Exchange or through such other mode as may be approved by the Exchange from time to time to satisfy the Member's required contribution or deposit.

06. UTILISATION OF THE SETTLEMENT GUARANTEE FUND

- a) The Settlement Guarantee Fund shall be utilised solely in the event of a Member being declared a defaulter and for such other purposes as may be provided in these Bye-laws and/or Rules, directives of the Exchange and subject to such conditions as the Exchange may prescribe from time to time, which shall inter alia, include the following :
 - i. to defray the expenses of creation, maintenance and repayment of the Settlement Guarantee Fund;
 - ii. to invest in such approved securities and other instruments, subject to such terms and conditions as may be decided by the Exchange from time to time;
 - iii. to meet premia on insurance cover(s) which the Exchange may take from time to time;
 - iv. to satisfy any loss or liability of the Exchange arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Bye-laws and Business Rules;
 - v. to repay the balance after meeting all obligations under the Bye-laws and Business Rules to the Member when he ceases to be a Member pursuant to the provisions regarding the repayment of contribution/deposit;
 - vi. any other purpose as may be specified by the Board or by a sub-committee of the Board as may be constituted for the purpose of the Settlement Guarantee Fund from time to time.
- b) Save as otherwise expressly provided in the Bye-laws and Rules, the Settlement Guarantee Fund shall not be utilised for any other purpose.
- c) The Exchange shall have full power and authority to pledge, re-pledge, hypothecate, transfer, create a security interest in or assign any or all of the (i) Settlement Guarantee Fund cash (ii) securities or other instruments in which Settlement Guarantee Fund cash is invested and (iii) qualifying securities pledged by a Member, bank guarantee(s) or letters of credit or any other instrument issued on behalf of a Member in favour of the Exchange towards deposit to the Settlement Guarantee Fund.

07. MANAGEMENT AND ADMINISTRATION OF THE FUND

- a) The Board of Directors of the Exchange shall constitute an independent Committee, called the "SGF Committee" empowering it to take decisions on all matters concerning the management and administration of the Fund. The constitution/re-constitution of the 'SGF Committee' will be subject to the approval of the Securities and Exchange Board of India.

b) Subject to the Rules and Bye-laws of the Exchange and any other directions and instructions of the Exchange, the independent SGF Committee shall exercise control over the management and administration of the Fund. In addition to the powers conferred by the other provisions of the Rules, Bye-laws of the Exchange, the said Committee shall be vested with all powers, authorities and discretions necessary or expedient for or incidental to the management and administration of the Fund or for achieving the object and purpose of the Fund as may be delegated by the Board of Directors of the Exchange from time to time.

c) Without prejudice to the generality of the foregoing and the powers already vested with the OTC Committee/Managing Director for declaring a Member a defaulter, the SGF Committee shall delegate any of the following powers and functions to the Default Committee of the Exchange :

- i. Summon Members, partners of Members, dominant shareholders/directors of Members, who are companies or other corporate bodies to appear before it for the purpose of seeking/obtaining clarifications;
- ii. call upon Members, partners of Members and dominant shareholders/directors of Members who are companies or other corporate bodies to furnish such information, documents and papers as may be required and within the period specified;
- iii. prescribe forms, agreements, affidavits, undertakings and other writings to be signed by Members, partners of Members, dominant shareholders/directors of Members who are companies or other corporate bodies or by other persons and specify the period within which the same should be signed and submitted;
- iv. delegate any of its powers and functions to one or more sub-committees comprising of one or more members of its members and/or delegate any of the administrative powers and functions to one or more officials of the Exchange, subject to such terms and conditions as it may think fit to impose but subject to its overall ratification;
- v. to decide on the procedures to be adopted for application and distribution of the assets of the Member as per the provisions of the Bye-laws of the Exchange in respect of default.

d) The SGF Committee shall have the following additional powers :

- i. to invest or otherwise deal with the money of the Fund;
- ii. to realise or otherwise deal with any security or other property offered to the Fund;
- iii. to borrow money without security or against the security of the Fund or any property of or available to or accessible by the Fund or otherwise;
- iv. to enter into financial arrangements with banks, institutions, companies and other persons;
- v. to issue guarantees and indemnities;
- vi. to do all such acts as it considers necessary to protect or advance the interest of the Funds or to achieve the purposes and object of the Fund;

- vii. to refer any matter as it deems necessary to the Default Committee/Managing Director;
- viii. delegate any of its powers and functions to one or more sub-committees of the Exchange and/or delegate any of the administrative powers and functions to one or more officials of the Exchange, subject to such terms and conditions as it may think fit to impose but subject to its overall ratification;
- ix. to withdraw appropriate amounts out of the Fund and remit the proceeds to the Exchange consequent to a Member being declared a defaulter, which amount shall be equal to the amount which the Exchange had initially contributed out of its own funds for the purpose of meeting the defaulter Member's obligations and includes interest accrued thereon.

08. MINIMUM VALUE OF THE FUND

The Exchange and/or the SGF Committee shall endeavour to ensure that the value of the Fund at any point of time shall not fall below the initial corpus of the Fund i.e. Rs. 3 crores or 75% of the closing value of the corpus of the Fund as on the immediately preceding 31st March calculated on the basis of the requisite amount of the base minimum capital of the outstanding Members enabled to trade on the various segments covered under the Settlement Guarantee Fund, whichever is higher or such other amount as the Board of Directors or a sub-committee of the Board as may be constituted for the purpose of the Settlement Guarantee Fund, may from time to time specify.

09. DEPLETION OF THE FUND

- a) Save as otherwise expressly provided in the Bye-laws, the value of the Fund at any point of time shall not be less than the minimum value as prescribed by the Board of Directors or by a sub-committee of the Board as may be constituted for the purpose of the Settlement Guarantee Fund from time to time under these Bye-laws.
- b) In the event of the value of the Fund decreasing to less than the prescribed minimum value under these Bye-laws, then the Exchange shall within fifteen business days, send a notice to all Members of the Exchange informing them of the same.
- c) In the event of the value of the Fund becoming less than the minimum value under these Bye-laws, the Board of Directors of the Exchange or a sub-committee of the Board as may be constituted for the purpose of the Settlement Guarantee Fund shall forthwith and in any event within four weeks of the date of the value of the Fund falling below such minimum value, take such steps as it deems fit to ensure that the value of the Fund is increased to a value which is not less than the prescribed minimum value :
 - i. by contributions from outstanding Members enabled to trade, equitably or otherwise; or
 - ii. by contributions from the Exchange; and/or

- iii. in such other manner as the Board of Directors or a sub-committee of the Board as may be constituted for the purpose of the Settlement Guarantee Fund may decide from time to time.
- i) The above provision of these Bye-laws shall not prejudice the powers of the Board of Directors or the SGF Committee to call from time to time, for additional contributions from the Members even when the value of the Fund is above the minimum value.

10. UTILISATION OF THE FUND IN CASE OF DEFAULT

In the event a Member fails to meet the clearing and settlement obligations to the Exchange arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye-laws and Business Rules and the Member is declared a defaulter, the Exchange may utilise the Settlement Guarantee Fund and other monies to the extent necessary to eliminate the obligation, in the following order :

- a) any amount that may be paid in the form of margin or any other payment of the defaulting Member retained by the Exchange for the purpose of the clearing and settlement, if this amount is not sufficient to settle the obligation;
- b) any contribution or deposit made by the defaulting Member to the Settlement Guarantee Fund, whether in the form of cash or fixed deposit receipt(s) or securities or in any other form/mode towards Base Minimum Capital, if this amount is not sufficient to settle the obligation;
- c) the amount of further contribution/deposit made or bank guarantee arranged in the form of Additional Base Minimum Capital, if any, by the defaulting Member to the Exchange to the extent not appropriated by the Exchange towards the obligations of the defaulting Member to it, if this amount is not sufficient to settle the obligation;
- d) the fines, penalties, penal charges, auction difference, interest on delayed payments, interest or other income, if any, earned by investment or dis-investment of Settlement Guarantee Fund; if the amount is not sufficient to settle the obligation;
- e) the interest/income accrued on the Settlement Guarantee Fund, including the interest earned on the Exchange's contribution to the Fund in the form of a temporary advance;
- f) the amount of contribution and deposit made by all categories of Members to the Settlement Guarantee Fund in proportion to the total contribution and deposit made by each Member towards Base Minimum Capital;
- g) If the above amount is not sufficient, the balance obligation remaining after application of the above funds shall be assessed against all the remaining Members in the same proportion as their total contribution and deposit and Members shall be required to contribute or deposit in the Settlement Guarantee Fund, within such time as the Exchange shall require, the deficient amount.

Provided that the contributions/deposit made by a Member or any bank guarantee arranged by the Member towards the Additional Base Minimum Capital shall be utilised only in case of default of the concerned Member and not in case of default of any other

Member and only for paying the creditors of that Member and not for paying the creditors of any other Member.

11. OBLIGATION TO BRING IN ADDITIONAL CONTRIBUTION OR DEPOSIT

- a) If a pro-rata charge is made as mentioned in the above provision against a Member's actual contribution or deposit and as a consequence the Member's remaining contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund is less than his required contribution and deposit, the Member shall contribute or deposit in the Settlement Guarantee Fund, within such time as the Exchange shall require the deficient amount.
- b) If the Member fails to contribute/deposit the deficient amount as mentioned in sub-clause (a) hereinabove, the Exchange may charge such interest, impose penalties and fines and take such disciplinary action against the Member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the Exchange authority takes pursuant to the above provisions or involuntary cessation of Membership by the Member shall not affect the obligation of the Member to the Exchange or any remedy to which the Exchange may be entitled under applicable law.

12. ALLOCATION OF THE CONTRIBUTION OR DEPOSIT

Each Member's contribution and/or deposit towards the Settlement Guarantee Fund shall be allocated by the Exchange among the various segments which are designated as such by the Exchange and in which the member participates, in such proportion as it may decide from time to time. The Exchange shall retain the right to utilise the fund allocated to a particular segment to the satisfaction of losses or liabilities of the Exchange incident to the operation of that segment or for any other segment as may be decided by the Exchange at its discretion.

13. CESSATION OF THE MEMBERSHIP

- a) Member shall be entitled to the repayment of contribution/deposit made by him to the Settlement Guarantee Fund after :
 - i. the Member ceases to be a Member; and
 - ii. all pending deals at the time the member ceases to be a member which could result in a charge to the Settlement Guarantee Fund have been closed and settled; and
 - iii. all obligations to the Exchange for which the Member was responsible while he was a Member have been satisfied or at the discretion of the Exchange have been deducted/recovered by the Exchange from the Member's actual contribution/deposit, provided however that the Member has submitted to the Exchange such indemnities or guarantees as the Exchange may deem necessary to call from time to time or another Member has been substituted on all deals and obligations of the Member; and

- iv. a suitable amount as may be determined by the Exchange at its discretion has been set aside to provide for any loss that may arise from any company objections in respect of the delivery of securities made by the said Member; and
- v. a suitable amount as may be determined by the Exchange at its discretion towards such other obligations as may be perceived by the Exchange to exist or maybe perceived to arise in future.

- b) The Exchange may specify provisions for the repayment of contribution/deposit including the manner, amount and period within which it will be paid but at no point of time will the repayment exceed the actual contribution/deposit available to the credit of the member after deducting the necessary charges from the same.
- c) Any obligation of a Member to the Exchange that remain unsatisfied at the time the Member ceases to be a Member, shall not be affected by such cessation of Membership.

14. RECOVERY OF LOSS AND REDISTRIBUTION

Any salvage or recovery made by the Exchange, whether in part or full, through the process of an insurance claim or any other mode shall be utilised by the Exchange/SGF Committee towards appropriation of the obligations of the Member declared as a defaulter.

15. LIABILITY OF THE EXCHANGE

The liability of the Exchange shall be limited to the extent of contributions available from the Settlement Guarantee Fund. The Exchange shall not be liable for obligations of a non-Member, obligations of a Member to a non-Member, obligations of a Member to another Member of the Exchange towards deals which are not covered under the Settlement Guarantee Fund or obligations to a constituent by a Member and to losses in connection therefrom.

16. ARBITRATION

Any dispute, unsettled claim, difference or controversy between the Exchange/SGF Committee/Default Committee and a Member/defaulter Member, arising out of or in connection with any amount payable or alleged by the Exchange/SGF Committee//Default Committee as being payable by the Member/defaulter Member to the Exchange/SGF Committee/Default Committee/SGF Fund shall be referred to the Arbitration Committee of the Exchange or to the arbitration of such person(s) as the Managing Director may nominate in this behalf and the same shall be subject to the provisions of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and the Bye-laws and Rules of the Exchange.

17. ACCOUNTS AND AUDIT OF THE FUND

Unless the Board of the Exchange otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.

18. DATE ON WHICH THE FUND BECOMES OPERATIONAL

Upon the SGF Committee of the Exchange being satisfied that the value of the Fund is sufficient for the Fund to become operational (which value shall not be less than the value mentioned in clause 08 of this chapter), it shall specify a date as the date on which the Fund becomes operational or delegate the power to specify such date to the Managing Director of the Exchange.

19. MISCELLANEOUS

- a) Save as otherwise specifically provided in the Bye-laws and Rules prescribed by the Exchange with regard to clearing and settlement arrangements, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the clearing and settlement functions of the Exchange, the Exchange shall not be deemed to have incurred any liability and accordingly no claim or recourse in respect of or in relation to any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against the Exchange/agency or against any authorised person(s)/agency acting for the Exchange.
- b) No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Exchange or any authorised person(s)/agency acting for Exchange in respect of anything which is done in good faith or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Exchange under any law or delegated legislation for the time being in force.

[OTC · L & S · 135 98]

JOSEPH H BOSCO, Managing Director

